



INFORMATIVA AI PARTECIPANTI DEL FONDO BNL LIQUIDITA' – 07/07/2017.

GENTILE CLIENTE,

lo scopo della presente comunicazione, resa ai sensi della vigente normativa di riferimento, è quello di informarLa in merito ad alcune importanti novità che interesseranno il fondo “BNL Liquidità” a partire dal 23 agosto 2017.

Le ricordiamo innanzitutto che BNL Liquidità ha adottato dal 29 novembre 2013 una struttura “*master/feeder*” transfrontaliera che prevede la concentrazione pari ad almeno l’85% degli investimenti del portafoglio del fondo in uno specifico OICR detto fondo *master*, al momento rappresentato dal fondo “*BNP Paribas Trésorerie*”.

La Società di Gestione del fondo *master* “*BNP Paribas Trésorerie*” ci ha informato della decisione di procedere, a far data dal 23 agosto 2017, all’aggiornamento della politica di investimento del fondo che comporterà altresì la riclassificazione dello stesso da “*monetario*” a “*obbligazionario breve termine*” e la contestuale ridenominazione in “*BNP Paribas Bond Cash Equivalent*”.

In particolare si segnala che le modifiche alla politica d’investimento del fondo *master* è volta ad ottenere un maggior focus sull’investimento obbligazionario a breve termine rispetto all’investimento in strumenti di liquidità. In tal modo viene perseguito un obiettivo di performance superiore a quella dei fondi monetari, conservando comunque una liquidità ed una volatilità prossima agli stessi ma accettando un leggero innalzamento del rischio del fondo.

Tali variazioni che interesseranno l’OICVM *master* comportano un’analogica riclassificazione dell’OICVM *feeder* “BNL Liquidità” da Lei posseduto in “*fondo obbligazionario altre specializzazioni*” il quale, contestualmente, sarà ridenominato “*BNL Bond Euro Cash Plus*”.

Il Consiglio di amministrazione di BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. nel corso della seduta consiliare tenutasi in data 13 giugno 2017 ha deliberato positivamente in merito alle variazioni sino a qui esposte.

La informiamo altresì che, come previsto dal Provvedimento della Banca d’Italia del 19 gennaio 2015 come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2016, le modifiche proposte si riflettono anche sul testo del Regolamento dei “Fondi BNL”, e che le stesse sono da intendersi approvate in via generale dalla Banca d’Italia in ottemperanza alle previsioni di cui al Titolo V, Capitolo II, Sezione III, Paragrafo 3 del suddetto Provvedimento.

Nello schema allegato alla presente comunicazione può trovare la descrizione della nuova politica di investimento dell’OICR *master* “*BNP Paribas Bond Cash Equivalent*” che sarà in vigore dal prossimo 23 agosto, così come riflessa nella Parte B), Sez. A), Punto 1.1) del Regolamento di gestione dei “Fondi BNL”.

Le evidenziamo che le variazioni in discorso non comporteranno alcun onere a suo carico. Inoltre, a partire dal 13 luglio 2017 e fino alla data di efficacia delle correlate modifiche regolamentari, sarà suo diritto poter disporre in piena libertà del suo investimento in esenzione da qualsiasi commissione o spesa sino alla suddetta data di efficacia (intesa come data di ricezione della disposizione da parte del Fondo).

Le ricordiamo infine che in qualsiasi momento lei potrà rivolgersi al suo consulente BNL (o al suo consulente finanziario abilitato all’offerta fuori sede) per ogni ulteriore delucidazione e per ricevere tutta l’assistenza necessaria.

RingraziandoLa per la fiducia accordataci, Le porgiamo i nostri più cordiali saluti.

BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR S.p.A.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L’asset manager
per un mondo
che cambia

BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR SPA

PARTE B), SEZ. A), PUNTO 1.1) DEL REGOLAMENTO DI GESTIONE DEI FONDI BNL RELATIVO AL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO APERTO DI DIRITTO ITALIANO “BNL BOND EURO CASH PLUS” (GIÀ “BNL LIQUIDITÀ”)

Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR *master*

“**BNP Paribas Bond Cash Equivalent**” È un fondo di mercato obbligazionario a breve termine avente per obiettivo – su una durata minima di investimento di sei mesi – una performance superiore a quella dell'indice di riferimento del mercato monetario europeo EONIA (*Euro Overnight Index Average*), al netto delle spese correnti.

Il processo di investimento adottato dal team di gestione del fondo si compone di 4 fasi: *i*) definizione tattica delle principali scelte d'esposizione finanziaria, *ii*) determinazione quantitativa dell'allocazione del rischio, *iii*) scelta degli emittenti per segmento di curva di rendimento e di rating e *iv*) costruzione del portafoglio.

Il fondo investe fino al 100% del patrimonio in titoli di debito denominati in Euro: obbligazioni a tasso fisso o variabile o indicizzate o convertibili a carattere obbligazionario (queste ultime nel limite del 10% del patrimonio) ed in strumenti a carattere monetario (titoli negoziabili a breve termine, titoli negoziabili a medio termine, BTAN, carte commerciali in Euro, BTF o tutti i titoli governativi della zona Euro che presentano analoghe caratteristiche (buoni del Tesoro italiani pluriennali a tasso variabile)).

Il gestore dispone di un dispositivo interno di valutazione del rischio di credito che consente di selezionare i titoli senza ricorrere esclusivamente o sistematicamente alle valutazioni espresse da agenzie di rating.

Il fondo investe in titoli di credito e obbligazioni con un rating minimo, al momento dell'acquisto, pari a BBB- (*Standard & Poor's e Fitch*) o Baa3 (*Moody's*) o ritenuto equivalente.

Il fondo investe altresì in strumenti di mercato monetario con un rating minimo, al momento dell'acquisto, pari a A3 (*Standard & Poor's*) o P3 (*Moody's*) o F3 (*Fitch*) o ritenuto equivalente.

Nel caso in cui uno degli strumenti di cui ai punti precedenti viene declassato in termini di rating, non rispettando così taluni limiti, la società di gestione, sulla base di proprie valutazioni e sempre nell'interesse del sottoscrittore, procede alla vendita dei titoli entro il termine di un mese.

In termini di rischio di tasso, la durata residua media (“*Weighted Average Maturity*” o “*WAM*”) del portafoglio non è superiore a 6 mesi ed in termini di rischio di credito la durata residua media (“*Weighted Average Life*” o “*WAL*”) del portafoglio non è superiore a 18 mesi.

Nessun titolo oggetto d'investimento può avere una durata residua superiore a 3 anni.

Il fondo può investire sino al 10% del patrimonio in:

- quote o azioni di OICVM francesi e/o europei classificati come “monetari” o con classificazione equivalente;
- quote o azioni di FIA (Fondi di Investimento Alternativi) francesi o europei o fondi d'investimento di diritto estero europei ovvero non conformi ai quattro criteri stabiliti dall'articolo R.214-13 del Codice Monetario e Finanziario nell'ambito delle suindicate classificazioni.

Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati nei mercati regolamentati o non regolamentati, francesi o esteri, per finalità di copertura del rischio di tasso e/o di credito e/o di cambio o per finalità di esposizione al rischio di tasso.

Inoltre, nel limite del 10% del patrimonio, il fondo può investire in titoli di credito denominati in valute diverse dall'Euro. Tali posizioni sono sistematicamente coperte contro il rischio di oscillazione delle valute, tuttavia il fondo può sopportare un rischio di cambio residuale nel limite del 2% del patrimonio.

La valuta di denominazione dell'OICR *master* è l'Euro (EUR).

Per maggiori chiarimenti su quanto sopra illustrato La preghiamo di rivolgersi al Suo consulente (o consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede), con il quale potrà altresì valutare la coerenza degli obiettivi del fondo da lei sottoscritto con le finalità di investimento perseguite dall'OICR master così come modificato a far data dal 23 agosto 2017.

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL” sarà disponibile dal prossimo 23 agosto 2017 sul sito web della SGR www.bnpparibas-am.it, presso i soggetti collocatori e presso la sede della stessa Società.

Dalla stessa data la SGR fornirà gratuitamente il nuovo testo regolamentare ai partecipanti che ne faranno richiesta